

ที่ตล. 005/2567

วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

เรื่องชี้แจงผลการดำเนินงานประจำปี 2566 (เพิ่มเติมข้อมูลตามตลาดหลักทรัพย์ฯ สอบถาม)

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สำเนา เรียนเลขาธิการ สำนักงาน ก.ล.ต.

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท เอเคเอส คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2567 วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 เวลา 15.00 น. บริษัทฯ ขอแจ้งมติที่ประชุมว่าได้พิจารณาอนุมัติงบการเงินประจำปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเรียบร้อยแล้ว

บริษัท เอเคเอส คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ขอรายงานผลการดำเนินงานประจำปี 2566 มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 244.45 ล้านบาท ในปี 2565 มีผลกำไรสุทธิจำนวน 128.46 ล้านบาท มีผลขาดทุนเพิ่มขึ้นจากปี 2565 จำนวน 372.91 ล้านบาท มีผลขาดทุนเกินกว่าร้อยละ 20 โดยมีสาเหตุดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	2566	2565	เพิ่ม(ลด)	%เพิ่ม(ลด)
รายได้จากการขายและบริการ	954.03	607.82	346.21	56.96
ต้นทุนขายและบริการ	865.24	503.57	361.67	71.82
กำไรขั้นต้น	88.79	104.25	(15.46)	14.83
รายได้อื่น	150.35	383.81	(233.46)	(60.83)
ค่าใช้จ่าย	467.65	349.77	117.88	33.70
ต้นทุนทางการเงิน	13.51	8.06	5.45	67.62
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(2.43)	(1.77)	(0.66)	37.29
กำไร(ขาดทุน) สำหรับงวด	(244.45)	128.46	(372.91)	290.29
กำไร(ขาดทุน) สำหรับงวดส่วนของบริษัทใหญ่	(243.99)	128.41	(372.40)	290.01
กำไร(ขาดทุน) สำหรับงวดส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(0.47)	0.06	(0.53)	883.33

รายได้จากการขายและบริการของบริษัทและบริษัทย่อย ปี 2566 มีจำนวน 954.03 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2565 มีจำนวน 607.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 346.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56.96 โดยมีสาเหตุดังนี้

1. รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ในปี 2566 มีจำนวน 691.80 ล้านบาท ในปี 2565 มีจำนวน 445.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 246.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 55.39 ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์ในปี 2566 มีจำนวน 588.63 ล้านบาท ต้นทุนขายในปี 2565 มีจำนวน 302.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 จำนวน

286.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 94.86 โดยมีสาเหตุหลักคือการขายอสังหาริมทรัพย์ในปี 2566 มีการขายอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น ทำให้ต้นทุนเพิ่มตามจำนวนยอดขาย

2. รายได้กิจการโรงแรมและบริการของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2566 มีจำนวน 142.14 ล้านบาท ในปี 2565 มีจำนวน 149.55 ล้านบาท ลดลงจำนวน 7.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.96 ในด้านต้นทุนโรงแรมปี 2566 มีจำนวน 150.54 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2565 มีจำนวน 187.85 ล้านบาทลดลงจำนวน 37.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.86 มีขาดทุนขั้นต้นจำนวน 8.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.92 โดยมีสาเหตุหลักคือ ในเดือนตุลาคม 2565 บริษัทฯได้ขายโรงแรมไป 1 โรงแรม จึงทำให้ในปี 2566 บริษัทฯมีรายได้จากกิจการโรงแรมและต้นทุนโรงแรมลดลงจากปี 2565 เนื่องจากโรงแรมมีค่าเสื่อมราคาที่สูงตามอัตราการตัดค่าเสื่อมปกติของธุรกิจ ทำให้งบกำไรขาดทุนแสดงผลขาดทุน 8.40 ลบ. ทั้งนี้ด้านกระแสเงินสดในธุรกิจโรงแรมยังอยู่ในเกณฑ์ดี แผนการดำเนินการในธุรกิจโรงแรมในอนาคต บริษัทฯจะหาพาร์ทเนอร์ที่อยู่ในระบบโรงแรมเข้ามาบริหารจัดการเพื่อเพิ่มศักยภาพในการทำกำไร และดำเนินการทางการตลาดเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาด
3. รายได้ดอกเบี้ยรับจากการให้สินเชื่อของบริษัทย่อยในปี 2566 มีจำนวน 76.01 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2565 มีจำนวน 13.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 62.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100 ในด้านต้นทุนสินเชื่อปี 2566 มีจำนวน 77.28 ในปี 2565 ต้นทุนการให้สินเชื่อปี 2565 มีจำนวน 13.63 ล้านบาท ในปี 2566 มีต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 63.65 ล้านบาท คิดร้อยละ 82.36 มีขาดทุนขั้นต้นจำนวน 1.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.67 เมื่อเทียบรายได้และต้นทุนที่เพิ่มขึ้นรายได้มีจำนวนเพิ่มขึ้นกว่าต้นทุนการให้สินเชื่อเนื่องบริษัทได้ขยายธุรกิจด้านสินเชื่อ โดยการซื้อบริษัทย่อยที่ทำธุรกิจด้านสินเชื่อเพิ่มขึ้นโดยบริษัทซื้อบริษัทย่อยเมื่อเดือนมิถุนายน 2566 ทำให้ธุรกิจสินเชื่อยังไม่ได้เต็มตามศักยภาพ โดยมีแผนการดำเนินการในอนาคต บริษัทฯ จะพยายามหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำ และบริษัทฯ ได้ยื่นขออนุญาตสินเชื่อรายย่อยคาดว่าจะได้ใบอนุญาตภายในปี 2567 จะส่งผลบริษัทฯ เพิ่มรายได้ดอกเบี้ยรับจากการให้สินเชื่อมากขึ้น แผนการดังกล่าวจะทำให้การดำเนินธุรกิจสินเชื่อเติบโตอย่างเต็มศักยภาพ รายได้จากธุรกิจสินเชื่อยังไม่เป็นไปตามประมาณการ เนื่องจากเงินลงทุนที่จะให้กู้มีจำนวนจำกัด
4. รายได้จากการขายสินทรัพย์ชีวภาพ (กัญชง) ในปี 2566 มีจำนวน 24.47 ล้านบาท และมีต้นทุนขายสินค้าชีวภาพจำนวน 33.05 ล้านบาท มีขาดทุนขั้นต้นจำนวน 8.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.03 มีสาเหตุมาจากผลผลิตไม่เป็นไปตามเกณฑ์ จากสภาพภูมิประเทศและภูมิอากาศ รวมถึงปัจจัยอื่นๆ ที่บริษัทฯไม่สามารถควบคุมได้เช่น คุณภาพแหล่งน้ำซึ่งมีสิ่งเจือปนและหินปูน สภาพอากาศที่เปลี่ยนแปลงทั้งความร้อนและสภาวะฝุ่น PM จากสิ่งแวดล้อมรอบข้าง และภัยธรรมชาติ พายุ น้ำท่วม ลูกเห็บ เป็นต้น ซึ่งโดยปกติในช่วงเริ่มต้นการเพาะปลูกและวิจัยพัฒนาช่วงเริ่มแรกนั้น ผลขาดทุนถือเป็นเรื่องปกติ เพื่อค้นหาสูตรการดูแลของสินทรัพย์ชีวภาพ ตามสภาพแวดล้อมของแหล่งเพาะปลูกนั้นๆ ทั้งนี้บริษัทฯได้ค้นพบ

ปัญหาที่ทำให้ผลผลิตไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่ประมาณการไว้และมีการปรับปรุงเพื่อพัฒนาผลผลิตเป็นไปตามที่คาดการณ์รวมถึงตระหนักและเตรียมแผนรับมือกับปัญหาดังกล่าวแล้ว

### แผนการดำเนินธุรกิจของสินทรัพย์ชีวภาพ (กัญชา)

ภายหลังการเข้าลงทุนซื้อกิจการ บริษัทเป้าหมาย “บริษัท อีกรอนิกซ์ จำกัด” ในช่วงไตรมาส 4 ปี 2565 ฝ่ายบริหารวางเป้าหมายธุรกิจโดยเน้นการประกอบกิจการเพาะปลูก กัญชา เป็นธุรกิจหลัก แต่อย่างไรก็ตาม สายพันธุ์กัญชาเป้าหมายที่จะนำมาประกอบธุรกิจนั้น เป็นสายพันธุ์อเมริกา ซึ่งยังไม่เคยทดลองเพาะปลูกในภูมิภาคอาเซียนมาก่อน ทาง Egronix จะเป็นเจ้าแรกในอาเซียนที่สามารถนำสายพันธุ์ดังกล่าว มาทำการเพาะปลูกได้

ฝ่ายบริหารจึงวางกรอบช่วงทดลองปลูกเป็นระยะเวลาไม่เกิน 3 ปี เพื่อทดลองค้นหาสูตรการผลิตการดูแลรักษา สินทรัพย์ชีวภาพ (กัญชา) ให้ได้คุณภาพตามที่ต้องการ โดยวางเป้าหมายให้สามารถมีผลผลิตได้ใกล้เคียงกับที่ทดลองในห้อง LAP ( 0.35-0.50 กรัมต่อต้น) ทั้งนี้เนื่องจากต้นเมล็ดกัญชามีราคาต้นทุนที่สูงมาก การทดลองในช่วงเริ่มต้นนั้นควรใช้เพียงเมล็ดกัญชงจากสายพันธุ์เดียวกันนำมาทดลองเพาะปลูกก่อน จะทำให้สามารถลดต้นทุนไปได้เป็นอย่างมาก อีกทั้งการดูแลการเพาะปลูกกัญชงกับกัญชาในสายพันธุ์ดังกล่าวมีการดูแลรักษาที่คล้ายคลึงกัน หากสามารถดูแลรักษาและสร้างผลผลิตได้ตามต้องการ( 0.35-0.50 กรัมต่อต้น ) ได้แล้ว การนำกัญชามาปลูกจริงผลผลิตอาจมีความใกล้เคียงกัน

ทั้งนี้ได้ทดลองปลูกเฟสแรกและเก็บเกี่ยวในปี 2566 ที่ผ่านมานั้น พบว่าได้ผลผลิตเพียง 0.09 กรัมต่อต้น ซึ่งคุณภาพห่างจากการทดลองในห้อง Lap เป็นอย่างมาก โดยสาเหตุที่ได้ผลผลิตต่ำกว่าค่าที่ทดลองในห้อง LAP ( 0.35-0.50 กรัมต่อต้น) จากการวิเคราะห์ของทีมีปลูกพบว่า เกิดจากหลายปัจจัยสาเหตุ อาทิ เช่น น้ำบาดาลที่ใช้มีผลอย่างมากในการเจริญเติบโต (เนื่องจากเดิมคุณภาพน้ำบาดาลมีค่าสิ่งเจือปนและหินปูนในปริมาณที่สูงและส่งผลเสียต่อผลผลิตเนื่องจากการคุณภาพน้ำมีผลดูดซึมและการเจริญเติบโตของต้นกัญชงและกัญชา) สภาพอากาศในแต่ละช่วงสัปดาห์การดูแลนั้นต้องการอุณหภูมิที่แตกต่างกัน การจัดเรียงระยะห่างของต้นมีผลต่อการเจริญเติบโต ระดับความสูงของหลังคาโรงเรือนที่ปลูกในการได้รับแสงสว่างมีผลต่อกัญชง เป็นต้น

- ทั้งนี้ในปี 2566 ถึงปัจจุบัน ทีมีงาน Egronix อยู่ในช่วงทดลองการผลิตช่วงเริ่มแรก และทยอยพบสาเหตุของผลผลิตที่ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย อาทิเช่น ระบบน้ำบาดาลที่มีผลต่อการเจริญเติบโตโดยตรง สภาพอากาศ สูตรการดูแล ปุ๋ยธาตุอาหารที่ยังไม่ลงตัว จึงทำให้ผลผลิตช่วงแรกออกมาต่ำ อยู่ที่ประมาณ 0.09 กิโลกรัม / ต้น ทั้งนี้ก็มีการทยอยทำการปรับแก้ไข รวมทั้งมีการจ้างที่ปรึกษาที่มีความเชี่ยวชาญ โดยทางที่ปรึกษามีประสบการณ์จากการเป็นคณะทำงานเพื่อพัฒนาการปลูกและปรับปรุงสายพันธุ์ กระทรวงสาธารณสุข และเป็นທີ່ปรึกษาให้แก่บริษัทต่าง ๆ ซึ่งแนะนำวิธีการปรับปรุง ไม่ว่าจะ เป็น ลงทุนทำระบบน้ำ

ใหม่ บริษัทฯยกเลิกการใช้บำบัดน้ำ และลงทุนติดตั้งระบบน้ำ RO (Reverse Osmosis) ขึ้นมาแทน (ณ ปัจจุบันติดตั้งเสร็จแล้ว) เปลี่ยนวิธีบริหารจัดการปุ๋ย เปลี่ยนสูตรปุ๋ยและธาตุอาหาร การจัดการระยะห่างต้นไม้ให้พอดี เพื่อให้ได้รับแสงแดดที่เพียงพอ บริหารชั้นตอนเตรียมวัสดุปลูกใหม่ ลดการปนเปื้อนของโรคพืชและแมลง รวมถึง ปรับปรุงความสูงแสงสว่างและอุณหภูมิของโรงเรือน ฯลฯ ดังนั้น ด้วยการปรับปรุงนี้ ผลผลิตจากการเริ่มทยอยปรับปรุงแก้ไขมีแนวโน้มดีขึ้น การปลูกโดยวิธีเพาะเมล็ด ช่วงปลายปีมีผลผลิตอยู่ที่ 0.11-0.18 กรัมต่อต้น (เฟสแรกผลผลิตเริ่มต้นอยู่ที่ 0.08-0.09 กรัมต่อต้น) ทั้งนี้การลงทุนติดตั้งระบบน้ำ RO (Reverse Osmosis) เพื่อดำเนินการเสร็จสิ้นในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 คาดการณ์ว่าผลผลิตจากการทดลองปลูกในปี 2567 จากการเปลี่ยนมาใช้ระบบน้ำ RO ใหม่ทั้งโครงการ จะทำให้ผลผลิตมีแนวโน้มที่ดีขึ้น

สำหรับแผนงานในปี 2567-2568 ทางฝ่ายบริหารจะเริ่มทดลองนำเมล็ดกัญชามาเพาะปลูกจริงแทนเมล็ดกัญชง รวมทั้งปรับปรุงแก้ไขและค้นหาสูตรการผลิตให้ได้ผลผลิตตามที่ต้องการภายในปี 2568

ตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป ฝ่ายบริหารจะทำการเพาะปลูกเต็มอัตรากำลังการผลิต (เพาะปลูกทั้ง 32 เรือน) สืบเนื่องจากสายพันธุ์กัญชา (สายพันธุ์อเมริกา) มีมูลค่ามูลค่าที่สูง โดยมีราคาขายปลีกเริ่มต้นที่ 300 บาทต่อกรัมขึ้นไป หรือ 300,000 บาทต่อกิโลกรัม ขึ้นไป และสินค้ายังเป็นที่ต้องการในตลาดทั้งในและต่างประเทศ จึงมีลูกค้าที่ทำธุรกิจดังกล่าวในประเทศเข้ามาขอเจรจาทำสัญญาซื้อสินค้าล่วงหน้าโดยรับซื้อในราคา กิโลกรัมละ 80,000 บาทต่อกิโลกรัม โดยมีความประสงค์ซื้อกัญชาในอัตราไม่น้อยกว่า 4,200 กิโลกรัมต่อปี หรือตามกำลังการผลิตที่ทางบริษัทฯ สามารถผลิตได้ตามคุณภาพและคุณสมบัติที่ผู้รับซื้อต้องการ ซึ่งในช่วงแรกของการทดลองปลูก (ปี 2567 – 2568) คิดเป็น 100% ของกำลังการผลิต หลังจากนั้น หากผลการทดลองเป็นที่น่าพึงพอใจ บริษัทฯ จะปลูกเต็มกำลังการผลิตโดยอัตราซื้ออยู่ที่ประมาณ 95% ของกำลังการผลิต

ฝ่ายบริหารจึงพบว่าสินค้าดังกล่าวยังเป็นที่ต้องการในท้องตลาดเป็นอย่างมาก และมีความสามารถสร้างผลกำไรและเติบโตทางธุรกิจได้อีกมาก หากฝ่ายบริหารทดลองค้นหาสูตรการผลิตให้เสร็จสิ้นภายในปี 2568 และเริ่มเพาะปลูกอย่างเต็มกำลังตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป หากอ้างอิงจากราคารับซื้อและปริมาณขั้นต่ำ กิจการจะสามารถมีรายได้จากการขายกัญชาปีละ 339 ล้านบาทโดยประมาณ และสร้างผลกำไรโดยเฉลี่ยประมาณปีละ 200-270 ล้านบาทต่อปี

ทั้งนี้เพื่อคำนึงถึงหลักความระมัดระวังในการจัดทำรายงานทางการเงินประจำปี 2566 เพื่อประกอบการพิจารณาต่อมูลค่าของเงินลงทุนในธุรกิจดังกล่าว ฝ่ายบริหารได้ว่าจ้างผู้ประเมินมูลค่ากิจการ ที่ได้รับใบอนุญาตจาก ก.ล.ต. (บริษัท เวิลด์แคป แอดไวเซอร์ จำกัด) เข้ามาทำการประเมินมูลค่ากิจการในธุรกิจสินทรัพย์ชีวภาพ (กัญชา) ดังกล่าว ซึ่งตามรายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ ของบริษัท อีโกรนิค จำกัด ลงวันที่ 29 มกราคม 2567 นั้นพบว่า มูลค่ากิจการ Egronix นั้นประเมินมูลค่าได้ 1,164.08

- 1,444.96 ล้านบาท (ประเมินมูลค่าโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ทางที่ปรึกษาเห็นเป็นวิธีที่เหมาะสมที่สุด) จากผลการประเมินมูลค่ากิจการที่ได้ออกมานั้น ธุรกิจดังกล่าวยังไม่เกิดความเสี่ยงในการด้อยค่าดังกล่าวแต่อย่างใด
5. รายได้กำไรให้เข้ายานพาหนะ ปี 2566 มีจำนวน 19.61 ล้านบาท มีต้นทุนการให้เข้ายานพาหนะ 15.74 ล้านบาท บริษัทฯได้บริษัทย่อยนี้มาทางอ้อมเมื่อ 31 พฤษภาคม 2566
  6. รายได้อื่นของบริษัทและบริษัทย่อย ปี 2566 มีจำนวน 150.35 ล้านบาท ในปี 2565 มีจำนวน 383.81 ล้านบาท ลดลงจำนวน 233.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60.83 มีสาเหตุหลักคือในปี 2565 บริษัทฯ มีการปรับมูลค่ายุติธรรมในเงินลงทุน และมีกำไรจากการขายโรงแรม
  7. กำไรขั้นต้นของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2566 มีจำนวน 88.79 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 กำไรขั้นต้นจำนวน 104.25 ล้านบาท กำไรขั้นต้นลดลงจำนวน 15.46 ล้านบาท ร้อยละ 14.83 เนื่องจากในปี 2566 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีต้นทุนอสังหาริมทรัพย์และบริการที่เพิ่มขึ้น
  8. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมใน ปี 2566 มีจำนวน 467.65 ล้านบาท ในปี 2565 มีจำนวน 349.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 117.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.70 เนื่องจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดเพิ่มขึ้นเพื่อกระตุ้นยอดขายให้เพิ่มขึ้น โดยบริษัทฯคาดว่าจะส่งผลให้มีรายได้เพิ่มในปีต่อไปในปี 2566 มีการปรับด้อยค่าจากเงินลงทุนในทรัพย์สินรอการขาย ในเงินลงทุน MSCW จำนวน 92 ล้านบาทจึงเป็นสาเหตุให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น
  9. ค่าใช้จ่ายทางภาษีของบริษัทและบริษัทย่อย ปี 2566 มีจำนวน 2.43 ล้านบาท ในปี 2565 มีค่าใช้จ่ายทางภาษีจำนวน 1.77 ล้านบาท ลดลงจำนวน 0.66 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 37.29

#### ข้อมูลเพิ่มเติมตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯสอบถาม ดังนี้

ตอบคำถามในรายงานของผู้สอบบัญชี (หน้า 8) และหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 14.3 เงินลงทุนในบริษัทย่อยทางอ้อม (บริษัท เอ็ม เอส ซี ดับเบิ้ลยู จำกัด (หน้า 60) ปรากฏข้อมูลการขายเงินลงทุน มูลค่า 83 ล้านบาท โดยวันที่ 27 ธันวาคม 2566 บริษัทย่อยได้รับเงินมัดจำ 5 ลบ. และส่วนที่เหลือรับชำระโดยหักกลบหนี้ 78 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทต้องบันทึกการตัดจำหน่ายค่าความนิยมและพอร์ตสินเชื่อบริษัทย่อยระดับจังหวัดภายใต้การกำกับ 62 ล้านบาท และ 30 ล้านบาท ตามลำดับ ขอให้อธิบายเกี่ยวกับรายการหักกลบหนี้นี้ได้แก่ข้อสัญญา ที่มาของการหักกลบหนี้และที่มาของการตัดจำหน่ายค่าความนิยมและพอร์ตสินเชื่อ)

บริษัท อัลลายฯ ได้ซื้อเงินลงทุนใน MSCW จากผู้ถือหุ้นเดิมในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน เมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2565 มูลค่าเป็นจำนวนเงิน 175 ล้านบาท (ราคาประเมินโดยบริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด) ต่อมาในไตรมาส 2 ของ ปี 2566 บริษัทย่อยได้ดำเนินการให้มีการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมา ณ วันที่ซื้อกิจการของ MSCW โดยการวัดมูลค่านี้ได้เสร็จสมบูรณ์แล้วในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 ซึ่งอยู่ภายในระยะเวลาในการวัดมูลค่าสิบสองเดือนนับจากวันที่ซื้อกิจการตามที่กำหนดไว้ในมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2564) เรื่อง การรวมธุรกิจ ซึ่งภายในระยะเวลาการวัดมูลค่าดังกล่าว โดย

ประเมินมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินไม่มีตัวตนประเภทพอร์ตสินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัดภายใต้การกำกับ (Loan Portfolios) โดยใช้วิธีการประเมินมูลค่าส่วนเพิ่มของการใช้ประโยชน์ทรัพย์สิน (Multiple-period Excess Earning Method (MPEEM) มูลค่ายุติธรรมของพอร์ตสินเชื่อดังกล่าว จำนวน 40.51 ล้านบาท อ้างอิงผู้ประเมินราคาอิสระ (บริษัท ยูเค แวลูเอชัน เอเจนซี จำกัด) บริษัทตัดจำหน่ายมูลค่ายุติธรรมของพอร์ตสินเชื่อโดยวิธีเส้นตรง 120 งวด และหลังจากการประเมินเกิดค่าความนิยมจากการเข้าซื้อกิจการจำนวน 61.95 ล้านบาท ซึ่งมูลค่าพอร์ตสินเชื่อดังกล่าว จำนวน 40.51 ล้านบาท และค่าความนิยม 61.95 ล้านบาท รับรู้รายการดังกล่าวในงบการเงินรวมของกิจการ

โดยในช่วงไตรมาส 4 ของ ปี 2566 ฝ่ายบริหารได้การติดต่อนักลงทุนภายนอก โดยมีความประสงค์จะขอเข้าซื้อกิจการ และเข้าลงทุนใน MSCW โดยนักลงทุนนั้นต้องการเข้าซื้อกิจการโดยปราศจากลูกค้ารายเดิมของ MSCW นักลงทุนดังกล่าวต้องการทำการตลาดและจัดหาลูกค้ารายใหม่เอง(ต้องการซื้อพอร์ตสินเชื่อเปล่า) ฝ่ายบริหารพิจารณาภาพรวมแล้ว พอร์ตสินเชื่อลูกค้า MSCW นั้นสามารถโอนถ่ายโยกย้ายไปบริหารต่อที่ บริษัท บี ยอนด์แคปิตอล จำกัด (BYC ) และ บริษัท บริหารสินทรัพย์ บี ยอนด์ แคปิตอล จำกัด ( BCAM) ได้ (ธุรกิจใหม่ที่กิจการเข้าลงทุนมาในระหว่างปี 2566) ดังนั้นหากพิจารณาโดยภาพรวมแล้ว มูลค่าที่สำคัญและก่อให้เกิดกระแสเงินสดในอนาคตของ MSCW คือกลุ่มลูกค้าพอร์ตสินเชื่อของ MSCW ดังนั้นการโอนพอร์ตสินเชื่อไปยังบริษัทในเครือ นั้น อาจทำให้ภาพรวมของกระแสเงินสดของกิจการในอนาคตอาจไม่เกิดการเปลี่ยนแปลงใดๆ(เพราะไปเพิ่มมูลค่ากระแสเงินสดในอนาคตของกลุ่ม BYC แทน) ฝ่ายบริหารจึงพิจารณาเห็นว่าโดยภาพรวมการพิจารณาขาย MSCW จึงอาจเป็นสร้างโอกาสและได้ Cash Flow มาเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบกิจการของกลุ่มบริษัทในเครือ AKS ต่อไป โดยที่ภาพรวมการประกอบธุรกิจด้านสินเชื่อของกลุ่ม AKS อาจไม่ได้เกิดเปลี่ยนแปลงใดๆ ตามที่กล่าวข้างต้น

เพื่อการประกอบการพิจารณาโดยคำนึงถึงหลักการความระมัดระวังและความรอบคอบในการประกอบธุรกิจนั้น ฝ่ายบริหารจึงพิจารณาแต่งตั้ง บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้รับใบอนุญาตจาก ก.ล.ต. (ผู้เชี่ยวชาญ) เข้ามาทำการประเมินมูลค่า BYC ใหม่อีกครั้งโดยประเมินมูลค่าตามสมมติฐานว่าจะทำการโอนย้ายพอร์ตสินเชื่อลูกค้าทั้งหมดของ MSCW ไปไว้ที่กลุ่มบริษัท BYC ทั้งนี้เมื่อเปรียบเทียบมูลค่ากิจการของ BYC ก่อนและหลังจากโอนพอร์ตสินเชื่อลูกค้าทั้งหมดของ MSCW เข้าไปแล้ว มูลค่ากิจการของ BYC มีเปลี่ยนแปลงไปดังนี้

- มูลค่ากิจการ BYC ก่อนรับโอนพอร์ตสินเชื่อลูกค้าทั้งหมดของ MSCW (เดิม) มูลค่ากิจการ 193.18 ล้านบาท
  - มูลค่ากิจการ BYC หลังรับโอนพอร์ตสินเชื่อลูกค้าทั้งหมดของ MSCW (ใหม่) มูลค่ากิจการ 397.15 ล้านบาท
- จากข้อมูลการประเมินมูลค่ากิจการของที่ปรึกษาการเงินอิสระ จะเห็นได้ว่าการโอนย้าย พอร์ตสินเชื่อลูกค้าทั้งหมดของ MSCW มาบริหารจัดการที่เดียวมีโอกาสเติบโตทางธุรกิจมากกว่า และเป็นผลทำให้ภาพรวมมูลค่ากิจการของ BYC สูงขึ้นถึง 203.97 ล้านบาท

จากข้อมูลทั้งหมดในข้างต้น ฝ่ายบริหารพิจารณาแล้วเห็นว่าการขายเงินทุนในบริษัท MSCW น่าจะก่อให้เกิดผลประโยชน์ในภาพรวมต่อกิจการสูงสุด ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารของบริษัท ครั้งที่ 4/2567 เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2567 จึงมีมติอนุมัติให้บริษัทย่อย (บริษัท อัลลาย เทคโนโลยี อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด) ให้ขายเงินลงทุนในบริษัท เอ็ม เอส ซี ดับเบิลยู จำกัด บริษัทย่อยถือหุ้น 100% โดยมติให้กำหนดราคาขายเงินลงทุนในบริษัท เอ็ม เอส ซี ดับเบิลยู จำกัด ในราคา 83 ล้านบาท

อย่างไรก็ตามการบันทึกบัญชีของกิจการอ้างอิงตามมาตรฐานรายการทางการเงินของกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ(PAE) นั้นการพิจารณามูลค่าแต่ละกิจการนั้นจะแยกส่วนประกอบกัน

1. โดยมูลค่าของ BYC ที่เพิ่มมูลค่าสูงขึ้น 203.97 ล้านบาท ภายหลังจากการเข้าซื้อกิจการนั้น ทางบัญชีไม่สามารถนำส่วนมูลค่ากิจการที่เพิ่มขึ้นมาดังกล่าว มาทำการรับรู้เป็นรายการเป็นกำไรในรายงานทางการเงินได้แต่อย่างใด

(เป็นมูลค่ากิจการที่แอบแฝงที่เพิ่มขึ้น นอกเหนือไปจาก Balance Sheet ที่ปรากฏในรายงานทางการเงิน)

2. มูลค่าผลแตกต่างจากเงินลงทุนเข้าซื้อกิจการ MSCW (ซื้อกิจการรวม พอร์ตสินเชื่อลูกค้า) จำนวน 175 ล้านบาท กับมูลค่าที่อนุมัติขายกิจการ MSCW (ขายกิจการพอร์ตเปล่า) จำนวน 83 ล้านบาท จะรับรู้ผลขาดทุนด้อยค่าจำนวน 92 ล้านบาทในรายงานทางการเงิน ณ ปัจจุบันเลยทันที

จากเหตุผลดังกล่าว จึงส่งผลให้งบการเงินรวมของกลุ่ม AKS มีการตัดจำหน่ายค่าความนิยมและพอร์ตสินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัดภายใต้การกำกับ จำนวน 61.95 ล้านบาท และ 30.05 ล้านบาท (มูลค่าพอร์ตสินเชื่อคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2566 หลังตัดจำหน่าย) ดังที่ปรากฏในงบการเงิน แต่อย่างไรก็ตามผลขาดทุนดังกล่าวเป็นผลขาดทุนทางตัวเลขทางบัญชีเท่านั้น ทั้งนี้ภาพรวมของมูลค่ากิจการของธุรกิจทางด้านสินเชื่อไม่ได้มีมูลค่าที่ลดลงไปแต่อย่างใด และไม่ส่งผลกระทบต่อในการประกอบธุรกิจด้านสินเชื่อโดยภาพรวมของกิจการ

โดยธุรกรรมในการขายกิจการ MSCW เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2567 จำนวน 83 ล้านบาทนั้น โดยผู้ขาย(อัลลายฯ) ได้รับเงินมัดจำจำนวน 5 ล้านบาท ส่วนที่เหลือชำระโดยการหักกลบหนี้ จำนวน 78 ล้านบาท กล่าวคือ ผู้ขาย(อัลลายฯ) เป็นลูกหนี้จากธุรกรรมการเงินกู้ยืม และคงค้างต้องชำระหนี้คืนให้กับ MSCW จำนวน 78 ล้านบาท ดังนั้นผู้ขาย(อัลลายฯ) จึงทำสัญญาหักหักกลบหนี้ โดยโอนหนี้สินเงินกู้ยืมดังกล่าวไปให้ผู้ซื้อภายนอกเป็นผู้รับผิดชอบและชำระหนี้แทนกิจการ โดยธุรกรรม การโอนภาระหนี้สินที่ต้องมาชำระหนี้ MSCW แทนนั้น ผู้ขาย(อัลลายฯ) ถือเป็นารับชำระหนี้คงค้าง ค่าขายกิจการ MSCW ดังกล่าว (ถือเสมือนเป็นการรับชำระโดยการหักกลบหนี้กัน)

ตอบคำถามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6. (หน้าที่ 42) การบันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต เพิ่มขึ้น 319 ล้านบาท หรือคิดเป็น 12% ในงบการเงินเฉพาะกิจการ ขอให้อธิบายสาเหตุของค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว และหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 14. (หน้าที่ 54) บริษัทบันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจาก 994 ล้านบาท เป็น 1,081 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นจาก90% เป็น 98% ในงบเฉพาะกิจการ ขอให้อธิบายที่มาของการบันทึกค่าเผื่อที่เพิ่มขึ้นทั้งในอดีตและอนาคต

ตอบคำถาม ข้อ 3. เหตุประกอบงบการเงินข้อ 6. การบันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต จำนวน 319 ล้านบาท เป็นการตั้งค่าเผื่อตามนโยบาย ซึ่งเกิดจากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยในช่วงปี 2566 โดยพิจารณาจากความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ บนสมมุติฐานที่ว่าเมื่อมีเหตุการณ์ที่ต้องนำทรัพย์สินออกขายเพื่อจ่ายชำระหนี้ภายนอกและกิจการที่เกี่ยวข้อง ดังนั้นกรณีการเงินลงทุนได้ตั้งสำรองเต็มจำนวนแล้ว จะพิจารณาตามลำดับดังนี้

1. ให้พิจารณาหนี้สงสัยจะสูญของดอกเบี้ยค้างรับจนครบจำนวน
2. ให้พิจารณาหนี้สงสัยจะสูญของเงินให้กู้ยืม(ในส่วนตัวเงินต้น) จนครบจำนวน
3. ให้พิจารณาหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้เป็นลำดับสุดท้าย

ตอบคำถามข้อ 4. เหตุประกอบงบการเงินข้อ 14 (หน้าที่ 54) บริษัทบันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจาก 994 ล้านบาท เป็น 1,081 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นจาก90% เป็น 98% ในบเฉพาะกิจการ เป็นการตั้งด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย ซึ่งเกิดจากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยในปี2566 ในกรณีที่เงินลงทุนยังไม่ได้ตั้งค่าเผื่อเงินลงทุนเต็มจำนวน จะบันทึก ตั้งค่าเผื่อเงินลงทุน

นโยบายการพิจารณาของบริษัทมีรายละเอียดดังนี้

พิจารณาตั้งด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย ในกรณีที่เงินลงทุนยังไม่ได้ตั้งค่าเผื่อเงินลงทุนเต็มจำนวน จะบันทึก ตั้งค่าเผื่อเงินลงทุนจนกระทั่งเงินลงทุนได้ตั้งค่าเผื่อด้อยค่าเงินลงทุนเต็มจำนวนแล้ว  
ขั้นต่อไปในการพิจารณาเงินลงทุนเมื่อตั้งค่าเผื่อเต็มจำนวนแล้ว จะมีหลักเกณฑ์ในการตั้งด้อยค่าโดยพิจารณาจากความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ โดยสมมุติฐานว่าเมื่อมีเหตุการณ์ที่ต้องนำทรัพย์สินออกขายเพื่อจ่ายชำระหนี้ภายนอกและชำระหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องคงเหลือเงินจำนวนเท่าใดเพื่อจ่ายคืนหุ้นทุน โดยมีลำดับการพิจารณาด้อยค่าเงินลงทุนดังนี้

1. ให้พิจารณาด้อยค่าในส่วนตัวเงินลงทุนก่อนจนครบจำนวนเงินลงทุน
2. ให้พิจารณาหนี้สงสัยจะสูญของดอกเบี้ยค้างรับจนครบจำนวน
3. ให้พิจารณาหนี้สงสัยจะสูญของเงินให้กู้ยืม(ในส่วนตัวเงินต้น) จนครบจำนวน
4. ให้พิจารณาหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้เป็นลำดับสุดท้าย

**จากเหตุผลดังกล่าวทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิ ปี 2566 จำนวน 244.45 ล้านบาท**

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและเผยแพร่ต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

(นายชำนาญ วังตาล)

กรรมการ

(นายสง่า ตันตือมรพงษ์)

กรรมการ